



首个国产新冠口服药获批，看好疫情常态化下产业链复苏机会

医药生物行业周报（2022.07.25-2022.07.29）

行情回顾

上周（7.25-7.29），医药生物板块（申万）下跌3.77%，上证综指下跌0.51%，深证成指下跌1.03%，沪深300下跌1.61%，医药生物板块跑输沪深300指数2.16个百分点，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第31位。

本周观点

7月25日，国家药监局附条件批准河南真实生物阿兹夫定片增加治疗新冠病毒肺炎适应症的注册申请，成为首个获批的国产口服新冠小分子药物。阿兹夫定是一种抑制病毒RNA依赖性RNA聚合酶（RdRp）的核苷类似物，通过特异性作用于新冠病毒RdRp，达到抑制病毒复制的目的。2021年7月，阿兹夫定已经获得附条件批准与其他逆转录酶抑制剂连用治疗高病毒载量的成年HIV感染患者，此次获批为附条件批准新增适应症。根据临床实验数据，阿兹夫定以每人每日5mg剂量对新冠肺炎轻、中、重症患者均展现良好治疗效果，并且在靶细胞内的半衰期超过120个小时。

阿兹夫定获批，成为国产首个口服小分子新冠药物，将助力国内疫情防控，本土医药产业链有望逐步恢复至常态化水平。我们预计本土医药产业链受到疫情冲击的可能性将边际减少，商业生产活动将逐步复苏。因此我们继续看好消费医疗产业链的复苏机会，疫情常态化下，线下医疗的机会增加，同时受上半年疫情影响而抑制的需求将得到释放，下半年相关企业的业绩有望环比上升。相关标的：爱尔眼科、通策医疗、长春高新、欧普康视、爱博医疗等。

风险提示

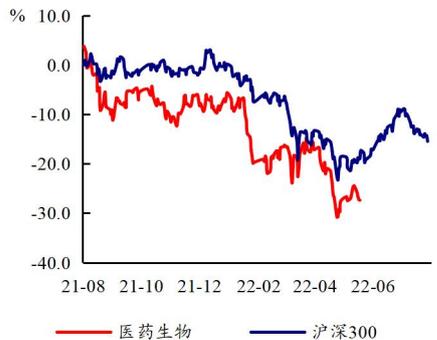
新冠疫情反复：产品研发失败风险；行业竞争加剧风险等。

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名 汪玲
资格证书 S1710521070001
电子邮箱 wangl665@easec.com.cn

股价走势



相关研究

- 《【医药】CXO企业半年度业绩预告陆续公布，行业依旧维持高景气度_20220724》2022.07.24
- 《【医药】北京出台DRG除外支付办法，利好创新药械及创新医疗服务_20220718》2022.07.17
- 《【医药】首套ADC开发指导原则出台，行业或将迎来高质量发展_20220711》2022.07.11
- 《【医药】创新药板块雾霾逐渐散去，布局正当时_20220704》2022.07.04
- 《【医药】单臂临床试验支持上市申请指导原则出台，抗肿瘤药开发监管政策收紧_20220627》2022.06.27

正文目录

1. 行情回顾.....	3
1.1. 板块总体行情.....	3
1.2. 个股行情.....	4
2. 本周观点.....	6
2.1. 首款国产新冠口服药阿兹夫定获批上市，助力国内疫情防控.....	6
3. 近期财报披露和股东大会提醒.....	6
4. 重要公告.....	7
4.1. 化学及生物制药.....	7
4.2. 医疗器械.....	7
4.3. 生物制品.....	7
4.4. 医疗服务.....	7
5. 行业新闻.....	8
6. 风险提示.....	8

图表目录

图表 1. 上周医药生物板块在申万行业涨跌幅（%）中排名 31/31.....	3
图表 2. 年初至 7 月 29 日医药生物板块在申万行业涨跌幅（%）中排名 27/31.....	4
图表 3. 年初至 7 月 29 日医药生物指数与大盘对比（%）.....	4
图表 4. 医药生物指数 7 月对比大盘表现（%）.....	4
图表 5. 上周华仁药业、博晖创新、之江生物涨幅居前，奥翔药业、康众医疗、华润双鹤跌幅居前（%）.....	5
图表 6. 年初至今上海谊众、合富中国、新华制药涨幅居前，中红医药、大唐药业、司太立跌幅居前（%）....	5
图表 7. 近期医药生物行业上市公司大事提醒.....	6

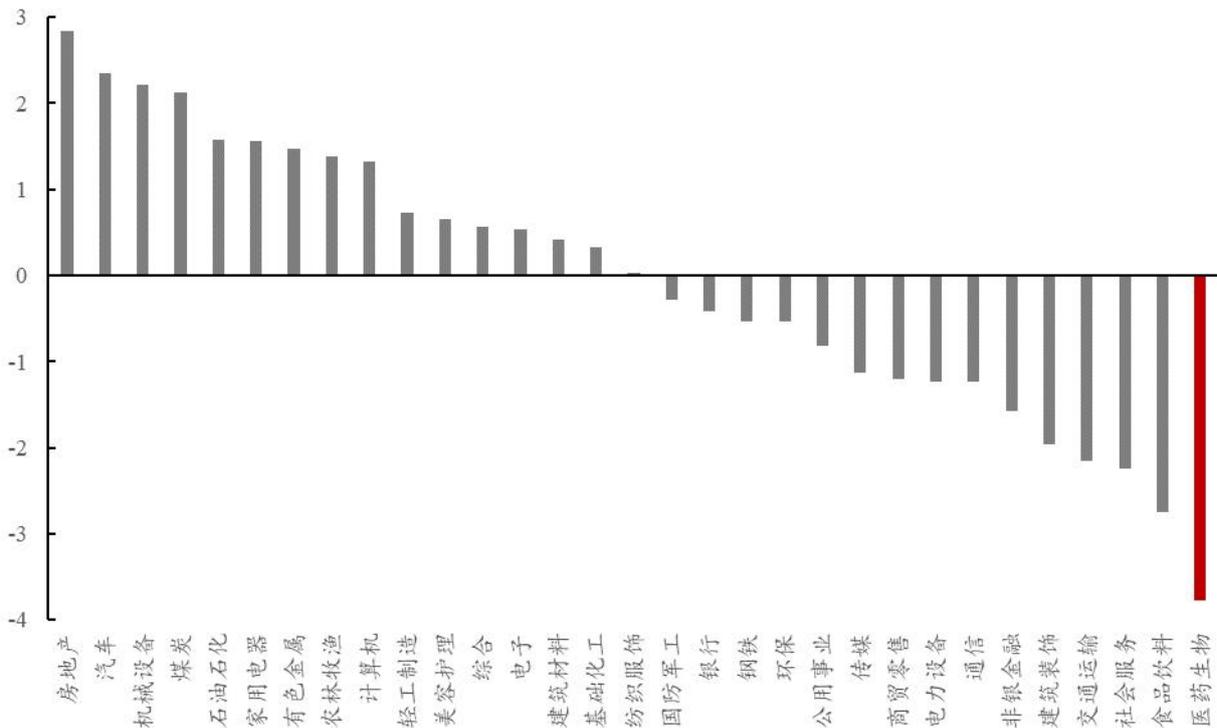
1. 行情回顾

1.1. 板块总体行情

上周(2022年7月25日-2022年7月29日),医药生物板块(申万)下跌3.77%,上证综指下跌0.51%,深证成指下跌1.03%,沪深300下跌1.61%,医药生物板块跑输沪深300指数2.16个百分点,在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第31位。子板块大部分下跌,医疗服务跌幅最大,累计下跌6.86%。

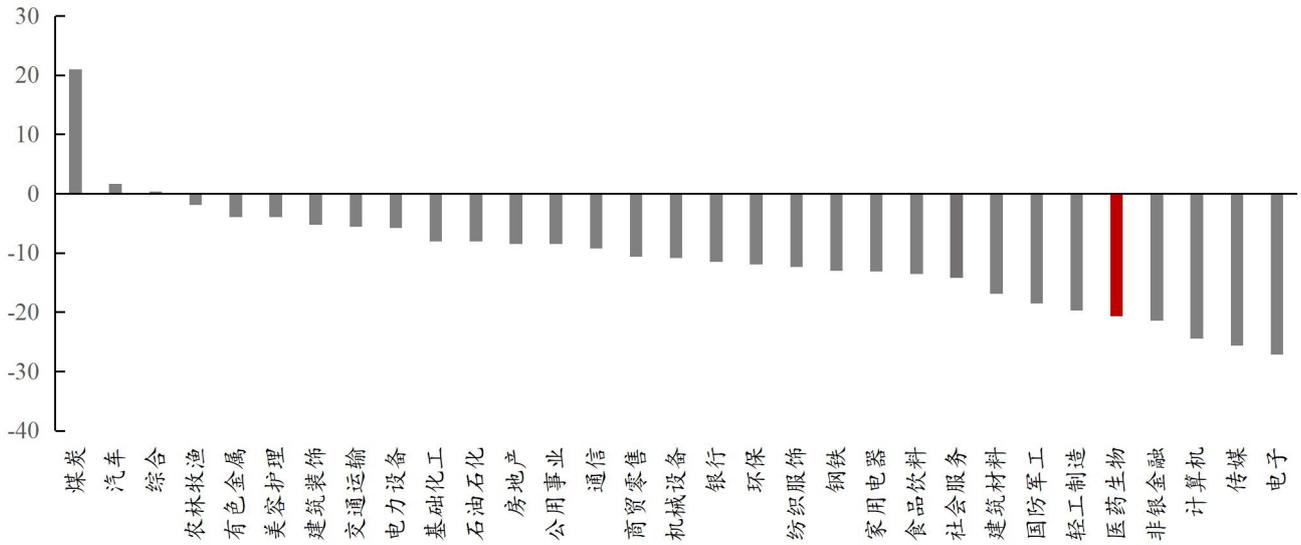
年初至上周五(7月29日),医药生物板块(申万)下跌20.68%,上证综指下跌10.62%,深证成指下跌17.44%,沪深300下跌15.59%,医药生物板块跑输沪深300指数5.09个百分点,在申万31个一级子行业涨跌幅中排名第27位。

图表 1. 上周医药生物板块在申万行业涨跌幅(%)中排名 31/31



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 2. 年初至 7 月 29 日医药生物板块在申万行业涨跌幅 (%) 中排名 27/31



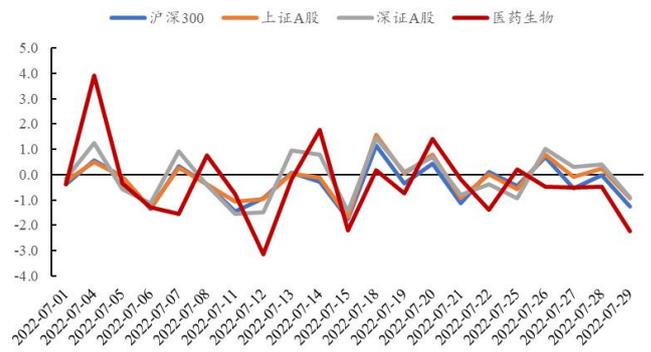
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 3. 年初至 7 月 29 日医药生物指数与大盘对比 (%)



资料来源: XXXXXXXXXX, 东亚前海证券研究所

图表 4. 医药生物指数 7 月对比大盘表现 (%)

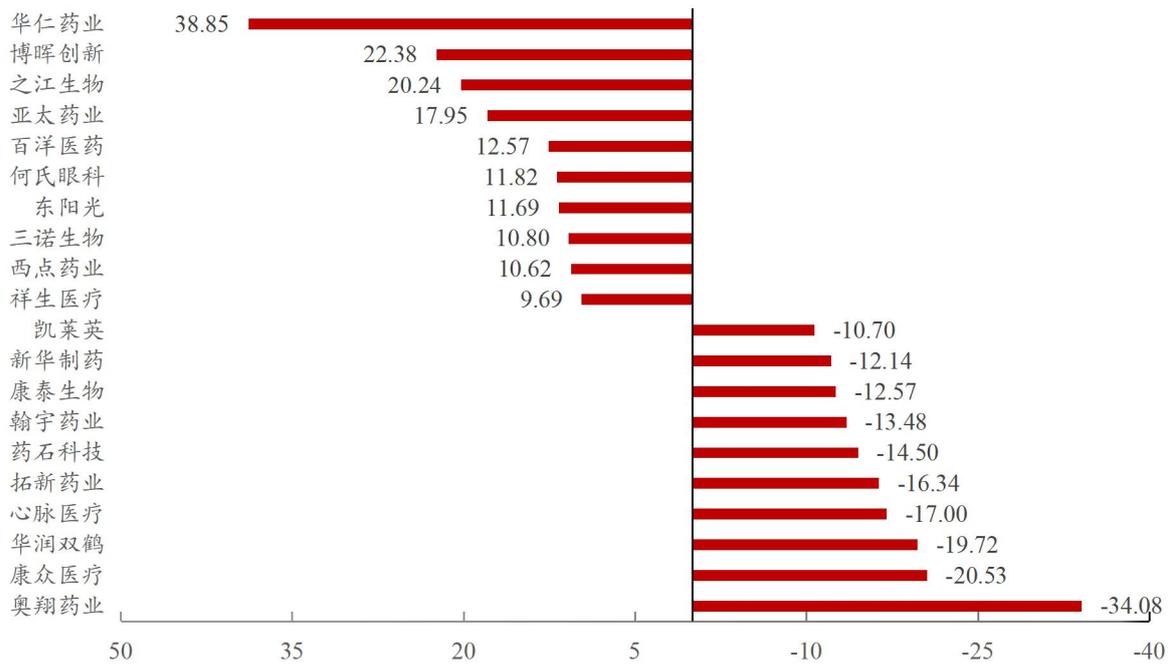


资料来源: XXXXXXXXXX, 东亚前海证券研究所

1.2. 个股行情

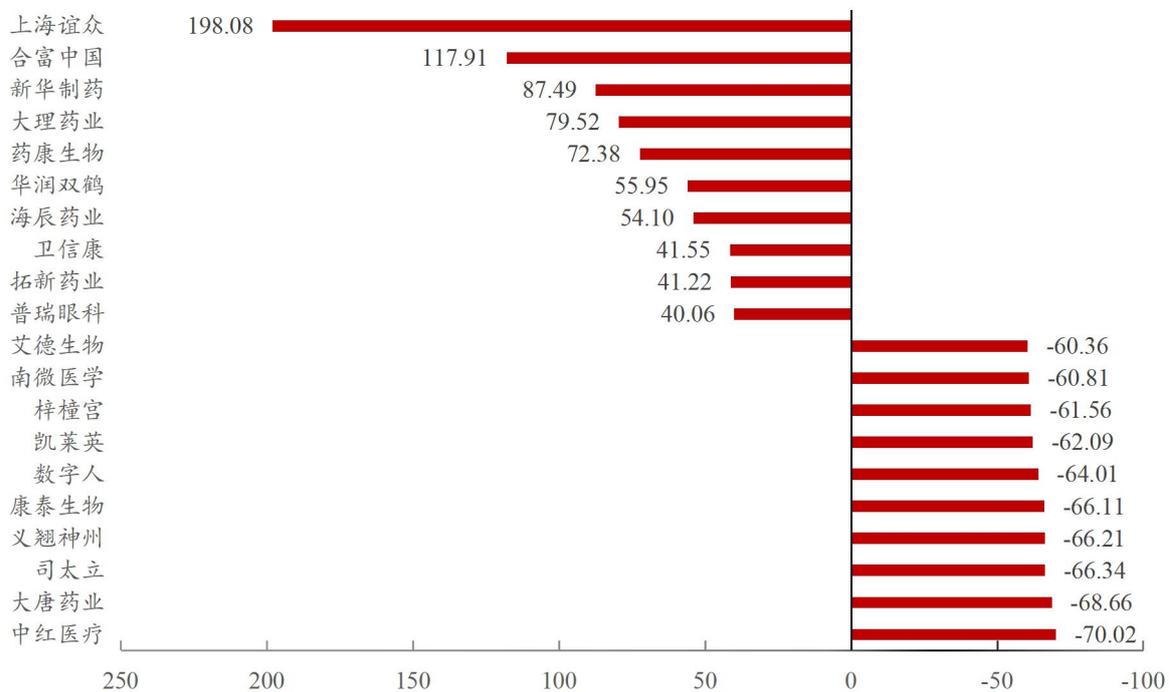
个股方面, 上周涨幅领跑前十分别为: 华仁药业 (+38.85%)、博晖创新 (+22.38%)、之江生物 (+20.24%)、亚太药业 (+17.95%)、百洋医药 (+12.57%)、何氏眼科 (+11.82%)、东阳光 (+11.69%)、三诺生物 (+10.80%)、西点药业 (+10.62%)、祥生医疗 (+9.69%)。

图表 5. 上周华仁药业、博晖创新、之江生物涨幅居前，奥翔药业、康众医疗、华润双鹤跌幅居前（%）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 6. 年初至今上海谊众、合富中国、新华制药涨幅居前，中红医药、大唐药业、司太立跌幅居前（%）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2. 本周观点

2.1. 首款国产新冠口服药阿兹夫定获批上市，助力国内疫情防控

7月25日，国家药监局附条件批准河南真实生物阿兹夫定片增加治疗新冠病毒肺炎适应症的注册申请，成为首个获批的国产口服新冠小分子药物。阿兹夫定是一种抑制病毒RNA依赖性RNA聚合酶(RdRp)的核苷类似物，通过特异性作用于新冠病毒RdRp，达到抑制病毒复制的目的。2021年7月，阿兹夫定已经获得附条件批准与其他逆转录酶抑制剂连用治疗高病毒载量的成年HIV感染患者，此次获批为附条件批准新增适应症。根据临床实验数据，阿兹夫定以每人每日5mg剂量对新冠肺炎轻、中、重症患者均展现良好治疗效果，并且在靶细胞内的半衰期超过120个小时。

阿兹夫定获批，成为国产首个口服小分子新冠药物，将助力国内疫情防控，本土医药产业链有望逐步恢复至常态化水平。我们预计本土医药产业链受到疫情冲击的可能性将边际减少，商业生产活动将逐步复苏。因此我们继续看好消费医疗产业链的复苏机会，疫情常态化下，线下医疗的机会增加，同时受上半年疫情影响而抑制的需求将得到释放，下半年相关企业的业绩有望环比上升，相关标的：爱尔眼科、通策医疗、长春高新、欧普康视、爱博医疗等。

3. 近期财报披露和股东大会提醒

图表 7. 近期医药生物行业上市公司大事提醒

事件	公司	日期
股东大会召开	太龙药业	2022-08-01
	重药控股	2022-08-01
	山河药辅	2022-08-02
	南模生物	2022-08-03
	益丰药房	2022-08-04
	百洋医药	2022-08-04
	爱朋医疗	2022-08-05
	中国医药	2022-08-05

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

4. 重要公告

4.1. 化学及生物制药

【一品红：发表 2022 年半年度报告】2022 年 H1 公司营业收入为 9.05 亿元，同比下降 5.04%；归母净利润为 1.55 亿元，同比增加 31.06%；扣非后归母净利润为 1.08 亿元，同比增加 0.29%；基本每股收益为 0.54 元/股。

【九典制药：发表 2022 年半年度报告】2022 年 H1 公司营业收入为 10.31 亿元，同比增加 40.89%；归母净利润为 1.30 亿元，同比增加 15.02%；扣非后归母净利润为 1.24 亿元，同比增加 22.11%；基本每股收益为 0.39 元/股。

【恒瑞医药：药物获得临床试验批准】注射用 HRS-8427 收到国家药监局核准签发的《药物临床试验批准通知书》，适应症为用于尿路感染。

【康弘药业：子公司产品获得美国 FDA 新药临床试验许可】子公司弘合生物收到美国 FDA 通知，同意 KH617 开展拟用于晚期实体瘤和复发胶质母细胞瘤的新药临床试验。

4.2. 医疗器械

【艾德生物：发表 2022 年半年度报告】2022 年 H1 公司营业收入为 3.93 亿元，同比下降 1.62%；归母净利润为 0.89 亿元，同比下降 19.79%；扣非后归母净利润为 0.77 亿元，同比下降 23.93%；基本每股收益为 0.22 元/股。

【昊海生科：发表 2022 年半年度业绩预告】2022 年 H1 公司归母净利润预计为 0.65~0.78 亿元，同比减少 71.86%~66.24%；扣非后归母净利润预计为 0.50~0.60 亿元，同比减少 77.37%~72.85%。

4.3. 生物制品

【长春高新：子公司药物获得临床试验批准】子公司金赛药业 EG017 软膏收到国家药监局核准签发的《药物临床试验批准通知书》，适应症为绝经后女性干眼症。

4.4. 医疗服务

【药明康德：发表 2022 年半年度报告】2022 年 H1 公司营业

收入为 619.13 亿元,同比增加 12.31%;归母净利润为 420.80 亿元,同比增加 9.32%;扣非后归母净利润为 38.50 亿元,同比增加 81.00%;基本每股收益为 1.59 元/股。

5. 行业新闻

【《国家医保局 财政部关于进一步做好基本医疗保险跨省异地就医直接结算工作的通知》政策解读】7月26日,国家医保局会同财政部印发了《关于进一步做好基本医疗保险跨省异地就医直接结算工作的通知》。《通知》的主要内容一是明确十四五末的目标任务;二是统一住院、普通门诊和门诊慢特病费用跨省直接结算政策;三是着力破解异地就医备案、结算和协同三个难题;四是强化跨省异地就医资金管理;五是提升医保信息化标准化支撑力度;六是加强跨省异地就医直接结算基金监管;七是同步印发《基本医疗保险跨省异地就医直接结算经办规程》。(国家医保局, [点击查看原文](#))

【正大天晴造影剂迎大爆发,9个首仿上市在即】7月,南京正大天晴制药双喜临门:公司于14日首家提交了磷酸芦可替尼片的仿制上市申请,对标 Incyte/诺华全球销售超30亿美元的重磅抗肿瘤药;18日,第七批国采中选结果官宣,公司第二款造影剂顺利中标。今年以来,南京正大天晴制药收获了不少潜力新品,1类新药的临床工作也在有序推进,15个高端仿制药上市在即,其中9个有望争夺首仿。(米内网原创, [点击查看原文](#))

6. 风险提示

新冠疫情反复:产品研发失败风险;行业竞争加剧风险等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

汪玲，东亚前海证券研究所大消费组长兼食品饮料首席。中央财经大学会计系。2021年加入东亚前海证券，多年消费品研究经验，善于从行业框架、产业发展规律挖掘公司价值。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>